



## Magyarország

2011 első hét hónapjában jól teljesített az ipar és a külkereskedelem. Az építőipar még mindig nem talált magára, a kiskereskedelem stagnál.

A foglalkoztatási viszonyok pozitívan alakultak, a nettó keresetek jelentősen nőttek.

A KSH ma publikálta KSH jelenti című kiadványát 2011. január-júliusi időszakról. Hazánk első féléves gazdasági teljesítménye 1,9%-kal haladta meg az egy évvel korábbit. A szektorok közül az ipar január-júliusi időszakra számított bruttó kibocsátása 7,0%-kal volt magasabb, mint tavaly ugyanakkor, a külkereskedelmi termékforgalom euróban számított értéke mintegy 16%-kal haladta meg a 2010 azonos időszak szintet. Az építőipari termelés 11%-kal visszaesett. A kiskereskedelmi forgalom gyakorlatilag stagnálást mutat. A foglalkoztatottak száma a május-júliusi időszak átlagában 1,1%-kal haladta meg az egy évvel korábbit, a munkanélküliségi ráta 10,9%-os volt, 0,2 százalékponttal alacsonyabb, mint tavaly ugyanakkor. A nettó átlagkereset az év első hét hónapjában 140 100 forint volt, 5,5%-kal több, mint a tavalyi év ugyanezen időszakában. A családi kedvezményeket is figyelembe véve az első féléves nettó átlagkereset 8,3%-kal, a reálkereset pedig 4,0%-kal alakult magasabban az egy évvel korábinál.

Pozitíva fordult a hangulat a piacokon

A piaci hangulat jelentősen változott tegnapi nap során, így jelentősen gyengült a dollár és erősödtek a feltörekvő devizák, kivéve a zloty-t, ami kismértékben gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest. Az EUR/CHF továbbra is stabil szeptember eleje óta. Az EUR/USD kereszt újra 1,35 fölé került.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	288,5	-0,30%	EUR/USD	1,3543	1,12%	GBP/USD	1,5588	0,92%
CHF/HUF	236,0	0,22%	EUR/CHF	1,2222	-0,11%	EUR/CZK	24,58	-0,88%
USD/HUF	213,0	-2,12%	USD/JPY	76,3	0,07%	EUR/PLN	4,3952	0,31%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	5,95	-0,02	Bubor ON	5,33	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	5,98	0,00	Bubor 1M	6,04	0,00	BUX	14929,76	-0,07%
M12	6,00	-0,03	3x6 FRA	6,55	-0,09	BUMIX	1315,82	0,73%
Y3	6,82	-0,02	2 év swap	6,53	-0,04	OTP Bank	2840	1,50%
Y5	7,49	-0,10	5 év swap	6,75	-0,06	Richter Gedeon	29200	-2,01%
Y10	8,21	-0,11	5 év bázisswap felár	-250,00	18,00	Magyar Telekom	468	-1,47%
Y15	8,21	-0,10	5 év CDS	455,571	-40,68	MOL	14500	0,73%

A régió alsó harmadában végzett a BUX

Tegnap optimista kereskedés zajlott a fő részvénytőzsdéken. A pesti parketten a jó hangulat azonban nap végére megtört, így a BUX a régió alsó harmadában teljesített, végül az index 16 milliárd forintos forgalom mellett 0,1%-kal került lejjebb. A cseh index nagyot ralizott, több mint 4%-ot emelkedett. A nap során 5% feletti emelkedést is felmutató OTP pedig végül 1,5%-os erősödéssel fejezte be a hét első kereskedési napját. A többi vezető részvény közül a MOL 0,7%-ot tudott emelkedni, a Telekom 1,5%-kal a Richter 2%-kal került lejjebb.

Kisebb hozamcsökkenés

Az ötéves és hosszabb lejáratú papírok esetében 10 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető tegnap a másodpiaci kereskedésben. A rövid oldalon csak kisebb hozammérséklődéseket lehetett tapasztalni. Így a hozamgörbe meredeksége csökkent. A magyar 5 éves országkockázati felár 450 bázispont közelébe esett, a báziswap felár is mérséklődni tudott.

Tovább csökkent az IFO index értéke

Az Ifo Institute tegnapi közleménye szerint 2011 szeptemberében tovább romlott az Ifo üzleti bizalmi index értéke: az augusztusi 108,7 pontról 107,5 pontra csökkent. A piaci várakozás még ennél is alacsonyabb, 107 pont volt. A visszaesés hátterében a romló hat hónapos várakozások álltak, a német gazdaság aktuális helyzetének megítélése hasonlóan alakult az augusztuséhoz. Szektorális bontásban az építőiparban és a feldolgozóiparban romlott, míg a kis- és nagykereskedelemben javult az alindexek értéke.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	5 345,56	2,87	ALLIANZ	65,01	10,15	BAY.MOTOREN WERKE	50,80	-2,64
CAC 40	2 859,34	1,75	DEUTSCHE BANK	25,12	8,65	VOLKSWAGEN	101,55	-2,17
FTSE	5 089,37	0,45	COMMERZ BANK	1,76	7,76	THYSSEN KRUPP	18,57	-1,67

#### Részvénytőzsde:

Változó napi teljesítmény után pozitív tartományban zártak a tőzsdék

Változékony napot tudhattak tegnap maguk mögött az európai parkettek. A nap elején az adósságválsággal és a növekedési kilátásokkal kapcsolatos aggályok miatt az ázsiai tőzsdéken negatív hangulatban folyt a kereskedés, ami a nyitás után érezte hatását az európai piacokon is. A hétfőn napvilágot látott makroadatok közül az IFO index várakozásokon felüli teljesítése javított valamelyest a kereskedés hangulatán, de a délutáni bejelentés az amerikai lakásértékesítések alakulásáról újra felerősítette az amerikai gazdaság lassulásával kapcsolatos aggályokat. A nap végi emelkedés hátterében azok a hírek álltak, miszerint a monetáris politika döntéshozói már hozzáláttak az európai adósságválság hatásainak csillapítását szolgáló további intézkedések kidolgozásához, illetve felröppentek piaci pletykák arról is, hogy terítékre került az eurózóna pénzügyi stabilitási eszközének feltőkésítése, amelyet tegnap este még cáfolt a német pénzügyminiszter. A bankpapírok jól teljesítettek, a StoxxEurope600 Banks index értéke 3,6 százalékkal erősödött a nap folyamán. Az FTSEurofirst 300 index értéke 1,7 százalékos emelkedést követően 897,38 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 2,83 százalékkal nőtt.

## USA

Csökkenett az új lakásértékesítések száma

Az új lakásértékesítések száma szezonálisan kiigazítva, évesítve 295 ezer darab volt augusztusban, amely 2,3 százalékkal alacsonyabb a felülvizsgálat során felfelé módosított júliusi adatnál. 2010 augusztusához viszonyítva azonban 6,1 százalékkal volt magasabb a forgalom a vizsgált hónapban.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 162,95	2,33	JPMorgan Chase	31,65	6,96	Verizon Communic.	36,36	1,34
Dow Jones	11 043,86	2,53	Bank of America	6,60	4,60	Home Depot	34,00	0,83
Nasdaq	2 516,69	1,35	Boeing	62,01	4,20	Intel	22,24	0,36

  

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	81,15	1,63	2 éves	0,24	0
Réz	3,35	2,13	10 éves	1,90	+6
Arany	1 630,30	-0,58	30 éves	2,99	+9
Ezüst	30,73	2,09			

Optimista hangulatban, pluszban zártak az amerikai tőzsdék

A hétfői kereskedés során a napi maximumuk közelében zártak a vezető amerikai részvényindexek, amelynek háttérében az európai adósságválság kezelésével kapcsolatos optimista befektetői hangulat állt. A Dow Jones index a fontos 11 000-es szintet átlépve, a pénzügyi részvények vezetésével 2,53 százalékos növekedést könyvelhetett el, az S&P 500 2,33 százalékot emelkedett, míg a főként technológiai papírokat magában foglaló Nasdaq relatíve alulteljesítve, 1,12 százalékkal került feljebb.

Hozamemelkedés a hosszú lejáratokon

Az optimistává váló piaci hangulat csökkentette a kockázatkerülést, így mérséklődött a kereslet az amerikai állampapírok iránt, amelynek következtében a hosszabb lejáratokon jelentős hozamemelkedés volt tapasztalható. A 30 éves államkötvények másodpiaci hozama 9 bázisponttal emelkedett, a 10 éves papíroké 6 bázisponttal került feljebb, míg a 2 éves kincstárjegyeké nem változott a hétfői kereskedés végére. Az amerikai Pénzügyminisztérium a mától kezdve a héten 2, 5, illetve 7 éves lejáratú állampapírokat fog aukcióra bocsátani.

Az arany kivételével növekedtek a nyersanyagárak

Az arany árfolyama az elmúlt heti eséseket követően hétfőn is veszített értékéből, 0,58 százalékkal került lejjebb, amely részben a likviditás iránti kereslet növekedésének, részben pedig az arany kontraktusokra vonatkozó letéti követelmények növekedésének volt köszönhető. Az olaj jegyzése 1,63 százalékkal került feljebb a hétfői kereskedés során, amelynek háttérében a nyersanyag iránti keresletet előrejelző részvény piacon tapasztalt emelkedés állhatott. Az ezüst értéke a pénteki nagymértékű esést követően hétfőn 2,09 százalékkal került feljebb, míg a réz árfolyama 2,13 százalékot erősödött.

## Ázsia

Optimista az ázsiai piac

A tegnapi amerikai tőzsdei emelkedések Ázsiára is pozitív hatással voltak. A ma reggeli kereskedésben a Nikkei 2,8%-ot, a Kospi 4,9%-ot, míg az ausztrál S&P ASX 3,4%-ot tudott emelkedni. A kínai index 0,9%-kal került feljebb. A pozitív hangulatban az emelkedést a pénzügyi szektor vezette, de jól ment az exportőröknek is.